

PYN Fund Management Oy:n toimeksiantojen toteuttamista koskevat periaatteet

PYN Fund Management Oy (jäljempänä "PYN") tekee ja panee täytäntöön päätöksiä, jotka koskevat PYN:n hallinnoiman PYN Elite Erikoissijoitusrahaston (jäljempänä "PYN Elite tai "Rahasto") lukuun käytävää arvopaperikauppaa. Näitä päätöksiä tehdessään ja täytäntöön pannaessaan PYN toteuttaa kaikki kohtuulliset toimet toimiakseen Rahaston edun mukaisesti ja päästäkseen Rahaston kannalta parhaimpaan mahdolliseen tulokseen. PYN Fund Management Oy:n hallitus on hyväksynyt nämä periaatteet 18.11.2019.

Toimintaperiaatteet rahaston lukuun käytävää kauppaa koskevien päätösten täytäntöön panemiseksi

Kun PYN ostaa tai myy rahoitusvälineitä tai muita varoja, joiden kannalta parhaalla toteutuksella on merkitystä, niin PYN toteuttaa kaikki kohtuulliset toimet päästäkseen Rahaston kannalta parhaaseen mahdolliseen tulokseen. PYN ottaa tällöin huomioon seuraavat seikat tehdessään päätöksiä koskien Rahaston lukuun käytävää kauppaa sekä pannaessaan niitä täytäntöön:

- todennäköinen toteutushinta ja muut toimeksiannon kustannukset;
- liiketoimen toteuttamisen ja selvityksen todennäköisyys;
- toimeksiannon koko ja luonne;
- toimeksiannon toteutumisen nopeus; ja
- mahdolliset muut seikat, jotka PYN katsoo toimeksiannon toteuttamisen kannalta olennaisiksi tekijöiksi.

Yllä mainittujen seikkojen suhteellinen merkitys arvioidaan toimeksiannosta päätettäessä ottaen huomioon mm. Rahaston tavoitteet, sijoituspolitiikka ja erityiset riskit niin kuin ne rahastoesitteessä ja Rahaston säännöissä on määritelty, toimeksiannon mahdolliset erityispiirteet, kohteena olevien rahoitusvälineiden mahdolliset erityispiirteet ja toimeksiannon toteutuspaikan tai toteutuspaikkojen mahdolliset erityispiirteet. Rahasto ei saa sijoittaa pakotteiden kohteena olevien yhtiöiden liikkeeseen laskemiin rahoitusvälineisiin. Rahasto ei myöskään saa toteuttaa liiketoimia vastapuolen kanssa, joka on pakotteiden kohteena.

Näiden periaatteiden soveltamista varten PYN hankkii tarvittavaa informaatiota rahoitusvälineistä, markkinoista, markkinapaikoista, välittäjistä ja vastapuolista osana salkunhoitoa ja riskienhallintaa. Toimeksiantojen antaminen toteutettavaksi ja niiden toteutuminen dokumentoidaan. PYN valvoo säännöllisesti toimeksiantojen toteuttamista koskevien järjestelyiden ja näiden periaatteiden toimivuutta havaitakseen ja tarvittaessa korjatakseen mahdolliset puutteet. Erityisesti kiinnitetään huomiota muiden jäljempänä määriteltyjen yhteisöjen (välittäjät) toteutettavaksi annettujen toimeksiantojen huolelliseen toteuttamiseen ja laatuun.

Mikäli markkinoilla tai järjestelmissä esiintyy toimintahäiriöitä, voi PYN poiketa tilapäisesti toimintaperiaatteistaan. Näissä tilanteissa PYN toteuttaa kaikki ne kohtuulliset toimet, jotka olosuhteisiin nähden mahdollistavat Rahaston kannalta parhaat mahdolliset tulokset.

PYN noudattaa politiikkaa ja menettelyjä, joilla estetään väärinkäytökset, mukaan lukien väärinkäytökset, joiden voidaan kohtuudella olettaa vaikuttavan haitallisesti markkinoiden vakauteen ja häiriöttömyyteen.

PYN:n hallitus tarkastelee näitä toimintaperiaatteita vähintään kerran vuodessa ja arvioi toimintaperiaatteiden tehokkuutta. Toimintaperiaatteet tarkistetaan kuitenkin myös silloin, kun tapahtuu olennainen muutos, joka vaikuttaa PYN:n kykyyn päästä Rahaston kannalta parhaaseen mahdolliseen tulokseen.

Tiivistelmä näistä toimeksiantojen huolellisesta toteuttamisesta koskevista periaatteista julkaistaan PYN:n internetsivuilla osoitteessa www.pyn.fi, josta ne ovat asiakkaiden saatavilla. Mikäli toimintaperiaatteisiin tulee olennaisia muutoksia, niistä tiedotetaan edellä mainituilla internetsivuilla. Muutokset ja päivitykset tulevat voimaan sinä päivänä, jolloin ne julkaistaan internetsivuilla.

Toimeksiantojen antaminen muiden yhteisöjen toteutettavaksi

PYN:n välittäessä Rahaston lukuun tehtäviä toimeksiantoja muiden yhteisöjen (jäljempänä "välittäjä") välitettäväksi noudatetaan edellä kuvattuja toimintaperiaatteita.

Välittäjien toteutettavaksi annettavat toimeksiannot voivat koskea Rahaston sääntöjen mukaisia sallittuja rahoitusvälineitä. PYN antaa pääsääntöisesti Rahaston lukuun tehtävät toimeksiannot Välittäjän toteutettavaksi. Välittäjän arvioinnissa ja valinnassa kiinnitetään huomiota vastapuolen luotettavuuteen ja maineeseen, vastapuolen perimiin kaupankäyntikuluihin, vastapuolen vakavaraisuuteen, tarjotun palvelun saatavuuteen, laatuun ja selvityksen sujuvuuteen sekä vastapuolen toimintaan markkinoilla yleensä. Välittäjän valinta tehdään aina huolellisesti ja valinnan perusteena on aina pyrkimys päästä Rahaston kannalta parhaaseen mahdolliseen tulokseen. Uudet välittäjät valitaan PYN:n toimitusjohtajan ja salkunhoitajan toimesta ja ne hyväksytään PYN:n hallituksessa.

Mikäli joillakin rahoitusvälineillä on rajalliset markkinat tai likviditeetti, voi toimeksiannon toteuttamiseksi olla rajallinen määrä vaihtoehtoisia välittäjiä ja täten mahdotonta saada kilpailevia tarjouksia toimeksiantojen toteuttamiseksi. Näissä tilanteissa varmistetaan muuten kohtuullisilla toimilla, että toimeksiannon tarkoitus ja siihen liittyvä kokonaisuus huomioiden pääsemme Rahaston kannalta parhaaseen mahdolliseen lopputulokseen ja että toimintaperiaatteidemme mukaiset velvoitteet tulevat täytetyiksi. Tällaisia kohtuullisia toimia ovat mm. välittäjän luotettavuuden tapauskohtainen arviointi sekä sijoituskohteen kiinnostavuuden arviointi suhteessa liiketoimesta aiheutuviin kustannuksiin. Tällaisessa tilanteessa tulee lisäksi pystyä osoittamaan, ettei valittavana ole eri toteuttamispaikkoja.

Välittäjän toteutettavaksi annettavat toimeksiannot yksilöidään ja määritellään liiketoimen tavoitteet huomioiden riittävällä tarkkuudella. Toimeksiannosta tulee selvitä mm. välittäjä, jonka toteutettavaksi toimeksianto annetaan, rahoitusväline, johon toimeksianto kohdentuu, toimeksiannon tyyppi, määrä, toimeksiannon voimassaoloaika ja toimeksiannon toteutushintaa koskevat ohjeistukset sekä tarvittaessa syyt toimeksiannon peruuttamiseen.

Toimeksiannot annetaan valitun Välittäjän toteutettavaksi kirjallisesti, yleensä sähköpostitse tai finanssiterminaalin, kuten Bloombergin, välitysviestimen kautta. Poikkeustilanteissa toimeksiantoja voidaan antaa myös puhelimitse tai esimerkiksi käyttäen pikaviestipalvelua (esim. Skype). Toimeksiantojen määrittelemisestä ja tekemisestä vastaa pääsääntöisesti salkunhoitaja tai hänen varamiehensä.

Jokaisen käytetyn Välittäjän kykyä järjestää paras toteutus seurataan jatkuvasti ja välittäjäkohtainen arviointi tehdään säännöllisesti tosiasiallisesti käytettyjen välittäjien osalta, kuitenkin vähintään kerran vuodessa.

Toimeksiantojen huolellisen toteuttamisen seuranta ja arviointi

Toimeksiantojen huolellista toteuttamista seurataan säännöllisesti ja niiden sisältöä ja asianmukaisuutta arvioidaan.

PYN seuraa toteutuneita liiketoimia suhteessa toimeksiantoihin ja mahdollisesti Välittäjälle annettuihin muihin ohjeisiin. Toteutuneita liiketoimia verrataan myös yleiseen markkinainformaatioon koskien kyseistä rahoitusvälinettä toimeksiannon voimassaoloaikana, mm. vertaamalla liiketoimen toteutunutta kauppahintaa samalla markkinapaikalla kyseisen rahoitusvälineen kaupankäyntivolyyymillä painotettuun keskihintaan (VWAP) ja liiketoimen volyymin suhteessa markkinapaikalla toteutuneeseen kokonaisvolyyymiin (POV). Poikkeavat havainnot kirjataan ja niitä seurataan Välittäjäkohtaisesti. Tarvittaessa ryhdytään toimenpiteisiin havaittujen puutteiden korjaamiseksi.

Toimeksiantojen toteutumista, jotka koskevat rahoitusvälineillä käytävää kauppaa muualla kuin monenkeskisellä kaupankäyntipaikalla, seurataan liiketoimen ja rahoitusvälineen erityispiirteet huomioiden PYN:n sopivimmaksi katsomalla tavalla, jolla voidaan kohtuullisesti varmistaa Rahaston kannalta paras mahdollinen lopputulos.

Toimeksiantojen käsittely, yhdistäminen ja kohdentaminen

PYN hallinnoi tällä hetkellä vain yhtä erikoissijoitusrahastoa, joten rahastojen välisiä eturistiriitoja ei voi syntyä. Samasta syystä PYN ei yhdistä eikä kohdenna toimeksiantoja. Kaikki liiketoimet kirjataan viipymättä Rahastolle, jotta voidaan jälkikäteen todentaa kyseisen toimeksiannon ja toteutetun liiketoimen yksityiskohdat. Samoin kaikki rahasummat ja rahoitusvälineet, jotka liittyvät toteutettuihin liiketoimiin, siirretään välittömästi Rahaston tileille.

Sijoitusrahastolain mukaisesti PYN ei voi omistaa hallinnoimiensa rahastojen rahasto-osuuksia. Kyseistä sijoitusrahastolain säännöstä sovelletaan viittaussäännösten perusteella myös erikoissijoitusrahastoja hoitaviin vaihtoehtorahastojen hoitajiin, eli PYNiin. PYN toteuttaa kaikki mahdolliset toimenpiteet varmistuakseen, etteivät merkittävässä asemassa olevat henkilöt käytä väärin Rahaston liiketoimiin liittyvää tietoa.

Toimeksiantojen toteuttamiseksi käytettävät välittäjät

PYN voi käyttää seuraavia Välittäjiä Rahaston lukuun tehtävien toimeksiantojen toteuttamiseksi (osakkeet ja osakesidonnaiset instrumentit):

- Bank for Investment and Development of Vietnam Securities JSC (BSC)
- BIDV Securities Company
- Cantor Fitzgerald (HK) Capital Markets Ltd
- CLSA Ltd
- DBS Vickers Securities
- Ho Chi Minh City Securities Corporation (HSC)
- KGI Asia Limited
- Macquarie Capital Securities Limited
- Maybank Kim Eng Securities Joint Stock Company (MBKE)
- OSK Group
- RongViet Securities Corporation
- Saigon – Hanoi Securities Joint Stock Company (SHS)
- Saigon Securities Incorporation (SSI)
- Thien Viet Securities (TVS)
- TISCO Ltd
- UOB Kay Hian Ltd
- Viet Capital Securities Joint Stock Company (VCSC)
- Viet Dragon Securities Corporation (VDSC)
- Vina Securities
- VNDirect Securities Company (VND)
- Yuanta Securities Vietnam Joint Stock Company (YSVN)

PYN voi käyttää seuraavia Välittäjiä Rahaston lukuun tehtävien toimeksiantojen toteuttamiseksi (OTC-valuuttatermiinisopimuksiin):

- Deutsche Bank Ag
- Nordea Bank Oyj
- SEB AB

PYN voi käyttää poikkeustilanteissa tapauskohtaisesti myös muita Välittäjiä Rahastojen toimeksiantojen toteuttamisessa, mikäli se on Rahaston edun mukaista. Näistä tilanteista raportoidaan PYN:n hallitukselle.

Asianmukainen huolellisuus valittaessa OTC-johdannaisten vastapuolta

Valittaessa vastapuolta OTC-johdannaissopimuksesta sopimiseksi PYN noudattaa asianmukaista pätevyyttä, varovaisuutta ja huolellisuutta ennen sopimuksen tekemistä ja jatkuvasti sopimuksen tekemisen jälkeen ottaen huomioon vastapuolen koko palveluvalikoima ja palveluiden laatu. Valittavan vastapuolen on täytettävä seuraavat kriteerit:

- oltava viranomaisen jatkuvan valvonnan kohteena;
- oltava taloudellisesti vakaa; ja
- omattava tarvittavat organisaatorakenteet ja resurssit suorittaakseen palvelut, jotka sen on tarkoitus tarjota Rahastolle.



PYN ELITE

VASTUUVAPAAUSLAUSEKE

Toimeksiantojen toteuttamisen periaatteet

18. marraskuuta 2019

Julkinen

PYN Elite

PYN Elite Erikoissijoitusrahasto (jäljempänä "PYN Elite-rahasto") on vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain (162/2014, muutoksineen) mukainen vaihtoehtorahasto ja erikoissijoitusrahasto, jota hallinnoi suomalainen vaihtoehtorahastojen hoitaja PYN Fund Management Oy.

Annetut tiedot

Oheinen julkaisu sisältää yleistä tietoa PYN Elite-rahastosta ja PYN Fund Management Oy:stä, eikä ole täydellinen kuvaus rahastosta tai siihen liittyvistä riskeistä.

Eräiden maiden lainsäädäntö saattaa rajoittaa tiedottamista rahastosta ja siihen sijoittamisesta. On sijoittajien omalla vastuulla tiedostaa nämä rajoitukset ja noudattaa niitä. Sijoittamista harkitsevien on käytettävä omaa harkintaansa ja kysyttävä neuvoa omilta neuvonantajiltaan muodostaessaan käsitystään rahastosta ja siihen liittyvistä oikeudellisista, verotuksellisista tai rahoitusta koskevista seikoista. Annettuja tietoja ei tule pitää tarjouksena tai myyninedistämisenä missään maassa, jossa sellainen ei ole sallittua tai jossa asianomaisella henkilöllä ei ole sellaiseen valtuuksia.

PYN Fund Management Oy:n hallinnoimien rahastojen merkintäilmoitukset on tehtävä vain kunkin rahaston voimassa olevan rahastoesitteen, mahdollisen avaintietoesitteen ja sääntöjen tietojen sekä tuoreimman tarkastetun vuosikertomuksen ja/tai puolivuosikatsauksen tietojen perusteella. Kaikkea esitettyä materiaalia on luettava yhdessä niiden tietojen kanssa, jotka sisältyvät yksittäisiin rahastoesitteisiin, jotka ovat saatavilla PYN Fund Management Oy:n verkkosivustolla (www.pyn.fi). PYN Fund Management Oy ei takaa minkään esitetyn tiedon oikeellisuutta tai täydellisyyttä, lukuun ottamatta tietoa, joka sisältyy asiakirjoihin, jotka on Suomen lainsäädännön mukaan esitettävä. PYN Fund Management Oy:n verkkosivustolla annetut tiedot ja muut asiakirjat, kuten rahastoesite ja säännöt on alun perin laadittu suomen kielellä ja käännetty englanniksi. Jos kahden kieliversioiden välillä on ristiriitaisuuksia, sovelletaan suomenkielistä versiota. Oheissa esitetyt tiedot on tarkoitettu yksinomaan tietojen hallussapitäjän yksityiseen käyttöön, eikä niitä saa jakaa kolmansille osapuolille.

Tarjottavat palvelut

Minkään oheissa esitetyn ei voida katsoa muodostavan sijoitusneuvontaa tai kehotusta tai suositusta hankkia rahaston osuuksia tai muodostavan minkäänlaista tarjousta. Rahasto-osuuksien ostamista koskevat ehdot määritellään yksinomaan PYN Fund Management Oy:n hallinnoiman kyseisen rahaston säännöissä ja rahastoesitteessä. Rahastoa ei suojaa Sijoittajien Korvausrahasto tai talletusvakuusrahasto.

Jakelu

Ilman PYN Fund Management Oy:n kirjallista lupaa ei ole sallittua käyttää tämän verkkosivuston tietoja, tekstiä, valokuvia jne. kokonaan tai osittain monistamalla, muokkaamalla, julkaisemalla tai antamalla lupaa julkaista niitä.

PYN Elite-rahaston osuuksia ei ole rekisteröity eikä niitä rekisteröidä Yhdysvaltojen, Kanadan, Japanin, Australian tai Uuden Seelannin arvopaperilakien mukaisesti tai missään muualla Suomen ulkopuolella. PYN Fund Management Oy ei ole toteuttanut toimenpiteitä, joilla olisi varmistettu, että PYN Elite-rahaston osuuksia voidaan ostaa jonkin muun maan kuin Suomen voimassa olevan lain-säädännön mukaisesti. Rahastoa markkinoidaan ainoastaan Suomessa suomalaisille sijoittajille. Erityisesti Yhdysvalloissa (USA) asuvat sijoittajat eivät voi sijoittaa PYN Elite-rahastoon eikä rahastoa voida markkinoida, tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa, Yhdysvaltojen kansalaisille, Yhdysvaltalaisille yhtiöille tai niiden lukuun.

Sijoitustoiminnan riskit

PYN Elite-rahasto sijoittaa keskitetysti Aasian alueella sijaitseviin markkina-arvoltaan pieniin ja keskisuuriin yrityksiin. Tällaisten yhtiöiden osakkeiden hinnat voivat vaihdella huomattavasti ja niiden likviditeetti voi olla paljon heikompi verrattuna suurten yhtiöiden osakkeiden hintoihin tai likviditeettiin. Näin ollen rahastoa on pidettävä korkeariskisenä sijoituksena. Sijoituksen arvo voi joko nousta tai laskea, ja sen vuoksi sijoittajat saattavat menettää osittain tai kokonaan sijoitusrahastoon sijoittamansa varat.

Vastuunrajoitus

Rahasto voidaan sulkea tai lunastukset ja merkinnät keskeyttää rahaston sääntöjen mukaisesti. PYN Elite-rahasto tai PYN Fund Management Oy ei takaa palvelun saatavuutta. PYN Elite-rahasto ja PYN Fund Management Oy eivät vastaa mistään taloudellisista menetyksistä tai välittömistä tai välillisistä vahingoista, jotka saattavat seurata oheiseen informaatioon perustuvista sijoitus- tai muista päätöksistä. Kaikki PYN Elite-rahaston tietoihin liittyvät tai niistä johtuvat erimielisyydet, ristiriidat tai vaatimukset ratkaistaan yksinomaan suomalaisissa tuomioistuimissa Suomen lain mukaan.

PYN Elite Erikoissijoitusrahasto | PYN Fund Management Oy

Mannerheiminaukio 1 E, Helsinki | PL139, 00101 Helsinki | Puh. (09) 270 70400 | info@pyn.fi | www.pyn.fi